

OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



OFI FUND Euro Small Cap est investi dans les petites capitalisations de la zone Euro et a pour objectif une appréciation du capital sur un horizon de placement de 5 ans. L'équipe de gérants dédiée aux petites capitalisations met en oeuvre une gestion active, de conviction et basée sur la sélection des valeurs. Le stock-picking privilégie ainsi les sociétés dont le profil combine situation de niche, croissance et qualité afin de repérer celles qui seront à même de créer de la valeur dans le temps et devenir les futures « grandes » valeurs. Sans biais de style, sectoriel ou géographique a priori, les gérants visent à sélectionner les valeurs de manière opportuniste aux regards de la qualité des fondamentaux ou de leur amélioration, et d'une valorisation raisonnable.

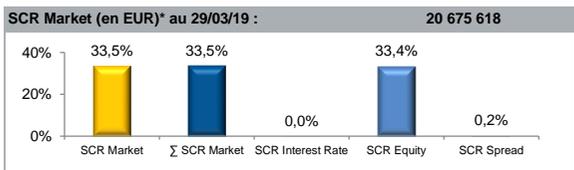
Chiffres clés au 31/05/2019

Valeur Liquidative de la Part IC (en euros) :	10 097,67
Actif net de la Part IC (en M euros) :	7,17
Actif net Total des Parts (en M d'euros) :	57,18
Nombre de lignes :	51
Nombre d'actions :	50
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,07%

Caractéristiques du fonds

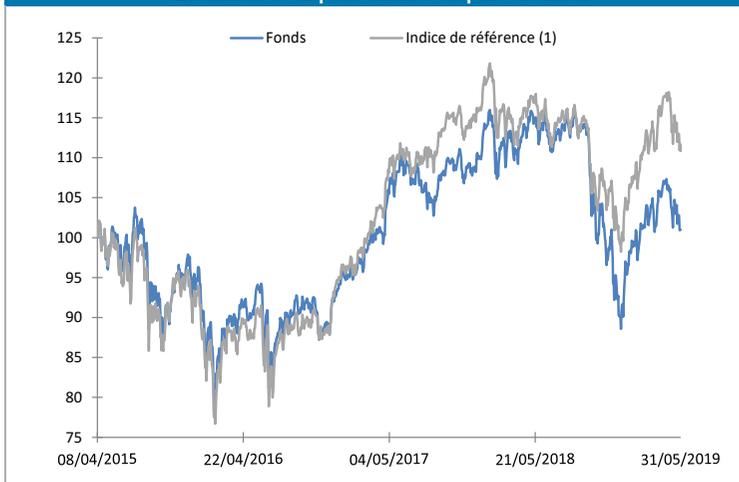
Code ISIN :	LU1209226882
Ticker :	SOESCIC LX Equity
Classification Europerformance :	Actions euro - PMC
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Euro Stoxx Small Net Total Return
Principaux risques :	Risques liés aux fluctuations du marché actions Pas de garantie ou de protection du capital investi
Société de gestion :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	OFI Asset Management
Gérant(s) :	Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	08/04/2015
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Commission de surperformance :	20% over performance of Eurostoxx Small Net Total Return EUR (SCXT Index)
Frais courants :	1,08%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Solvency Capital Requirement



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

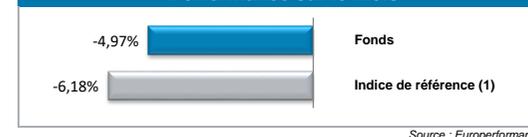
Evolution de la performance depuis création



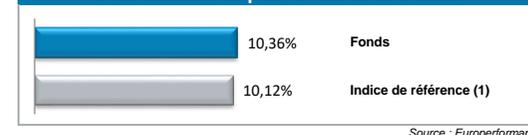
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI FUND - EURO SMALL CAP	0,98%	14,93%	-	-	7,63%	13,63%	-9,98%	16,39%	10,36%	14,95%	1,30%	-	-1,14%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	10,85%	14,31%	-	-	22,04%	12,34%	-2,63%	13,78%	10,12%	13,34%	4,73%	-	-1,03%	-

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2015				-2,75%*	2,64%	-2,77%	4,02%	-6,60%	-5,82%	6,55%	2,85%	-1,28%	-3,93%	-6,47%
2016	-7,20%	-2,68%	3,85%	1,43%	2,65%	-9,55%	5,74%	0,75%	1,65%	-1,50%	-1,42%	5,70%	-1,83%	1,47%
2017	0,46%	1,61%	4,99%	3,78%	3,24%	-1,45%	-1,03%	-1,12%	4,38%	1,17%	-0,94%	0,49%	16,42%	22,17%
2018	3,83%	-1,50%	-1,16%	2,42%	-1,32%	-0,27%	1,73%	1,04%	-1,82%	-9,23%	-2,72%	-8,21%	-16,66%	-13,19%
2019	8,75%	2,65%	0,44%	3,58%	-4,97%								10,36%	10,12%

*Performance du 08/04/2015 au 30/04/2015

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Small Net Total Return

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI FUND - EURO SMALL CAP

Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
IMCD	4,60%	2,57%	0,11%	Pays-Bas	Chimie
SEB	4,35%	-10,36%	-0,48%	France	Biens de conso. courante
EURONEXT	3,79%	5,31%	0,19%	Pays-Bas	Services financiers
EVOTEC	3,41%	-1,95%	-0,06%	Allemagne	Santé
AMPLIFON	3,13%	16,77%	0,43%	Italie	Santé
SARTORIUS	2,97%	4,17%	0,11%	Allemagne	Industrie
ILIAD	2,86%	14,06%	0,34%	France	Technologie
INTER PARFUMS	2,77%	-7,73%	-0,22%	France	Biens de conso. courante
S AND T AG	2,63%	-16,95%	-0,51%	Autriche	Distribution
BASIC-FIT	2,54%	-7,91%	-0,21%	Pays-Bas	Voyage et loisirs
TOTAL	33,06%		-0,31%		

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
AMPLIFON	3,13%	16,77%	0,43%	Italie	Santé
ILIAD	2,86%	14,06%	0,34%	France	Technologie
ALMIRALL	2,43%	8,80%	0,19%	Espagne	Santé

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PLASTIC OMNIUM	1,80%	-23,68%	-0,53%	France	Automobiles
S AND T AG	2,63%	-16,95%	-0,51%	Autriche	Distribution
SEB	4,35%	-10,36%	-0,48%	France	Biens de conso. courante

Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	Poids M-1	Poids M
BASLER	1,07%	0,52%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce mois-ci, les marchés actions ont été effrayés par les dernières déclarations tant chinoises qu'américaines qui semblent éloigner la signature d'un accord commercial. A cela se sont ajoutées la mise en place éventuelle de barrières douanières sur les importations américaines en provenance du Mexique et la guerre ouverte de Trump avec Huawei. Ces événements expliquent la sous-performance des secteurs cycliques comme l'automobile et de la technologie. Du côté de la zone euro la démission attendue de Theresa May vient accroître le risque d'un hard Brexit au regard des candidats potentiels à sa succession et l'Italie s'expose à une amende de la Commission Européenne pour son déficit budgétaire excessif. Par conséquent, les taux longs souverains se replient, à l'exception du 10 ans italien qui voit son spread avec le 10 ans allemand se rapprocher des 300bps. Les secteurs défensifs comme les services publics et la santé ont surperformé. Les résultats publiés par les sociétés au premier trimestre (T1) sont satisfaisants, sans déception majeur.

Le fonds OFI FUND – Euro Small Cap baisse de 4,97% contre un indice à -6,18%. La résistance du fonds s'explique par la sélection de titres. Les meilleurs contributeurs sont Almirall, Amplifon, Euronext et Iliad. **Amplifon** (+16,8%), leader de la distribution d'appareils auditifs continue de délivrer sur sa stratégie visant à consolider une position déjà dominante avec 11% de parts de marché sur un marché fragmenté. L'intégration de GAES en Espagne et le développement d'une ligne de produit en propre vont dégager des leviers commerciaux et opérationnels et soutenir une croissance organique de 4-6%. La solidité du modèle et une valorisation attractive dans le secteur des équipements médicaux en font une conviction forte du portefeuille. **Iliad** (+14,1%), le groupe a cédé 70% de la société gérant les 5 700 tours en France et 100% des 2 200 sites en Italie. Le montant à recevoir pour cette transaction serait de 2 Md€ face à une dette nette de 4 milliards euros. La ratio dette nette sur EBITDA va descendre de 2,9x à 2,1x. Les moins bons contributeurs sont : Plastic Omnium, Seb et S&T. **S&T** (-16,9%), le titre a souffert du repli des valeurs technologiques, le taiwanais Ennoconn détient 27% de son capital. Cependant, la société a publié un premier trimestre en ligne avec des ventes en croissance organique de 7% et un résultat net part de groupe en hausse de 27%. Son partenariat dans les compteurs intelligents avec Foxconn est prometteur. La société a acheté 2 sociétés : Kapsch KVV et KPTC, qui représentent 120 millions d'euros de CA et qui affiche 15 millions d'euros de pertes opérationnelles. Elle va s'employer à les intégrer et créer des synergies comme dans le cas de Kontron. Ces acquisitions permettront d'atteindre l'objectif de 2 milliards d'euros de CA en 2023.

Plastic Omnium (-23,68%), le titre a souffert de la correction sur les valeurs cycliques et en particulier sur l'automobile. Fin avril la société a pourtant publié des ventes stables en organique contre un marché automobile en recul de 6,8% sur le trimestre. La société dit accentuer son programme de réduction des coûts avec un plein effet au deuxième semestre 2019.

Le seul mouvement du mois a été l'allègement de moitié sur le titre **Basler** au regard de la baisse des perspectives de résultats sur l'année. La distribution du dividende a été choisie en actions pour **Almirall** et **Bureau Veritas**.

Beryl BOUVIER DI NOTA - Lionel HEURTIN - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

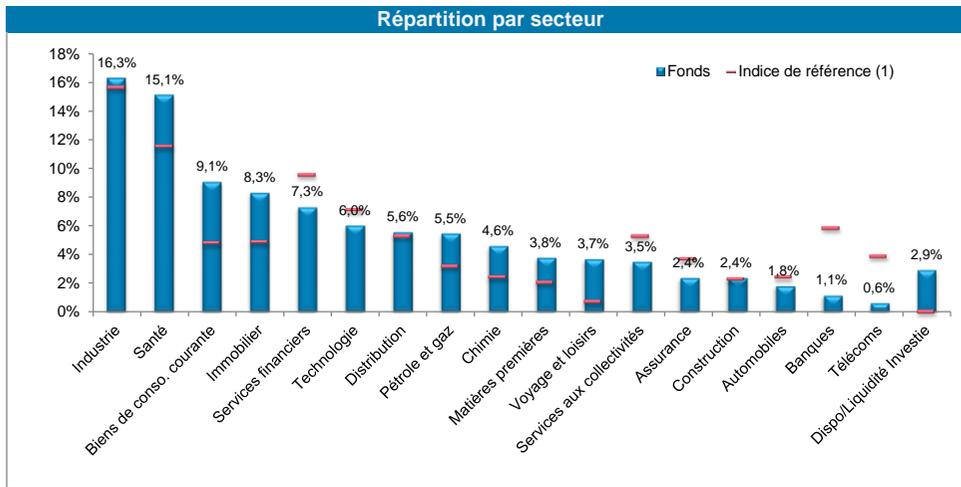
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

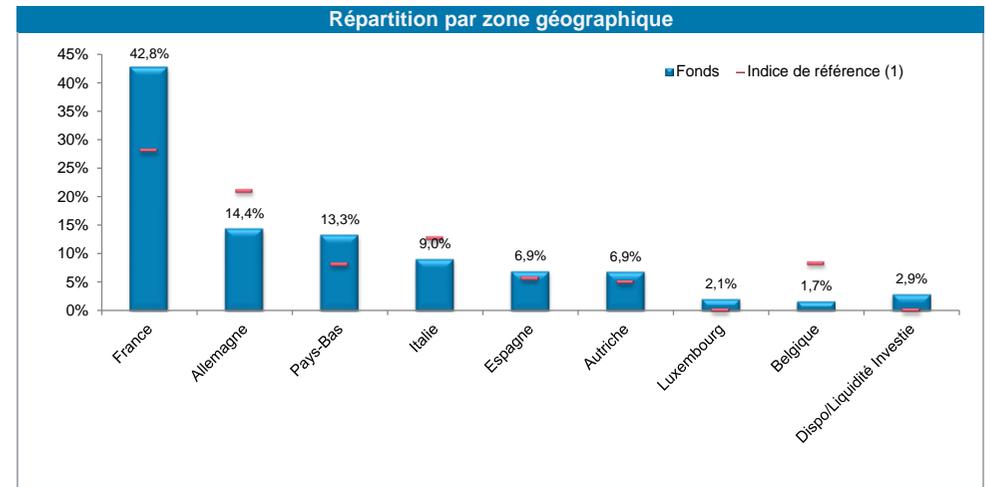


OFI FUND - EURO SMALL CAP

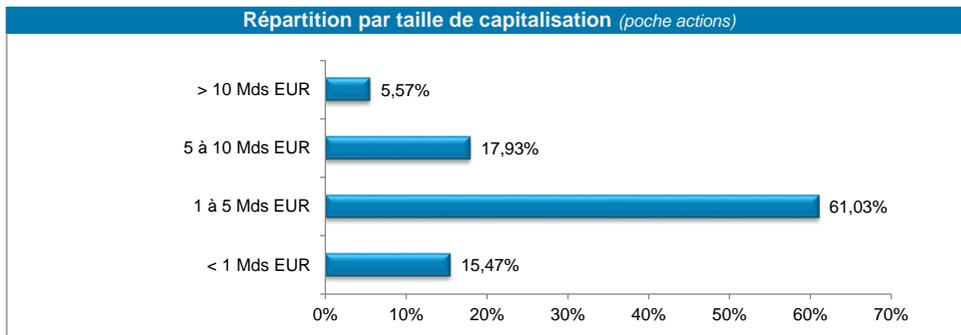
Reporting Mensuel - Actions - mai 2019



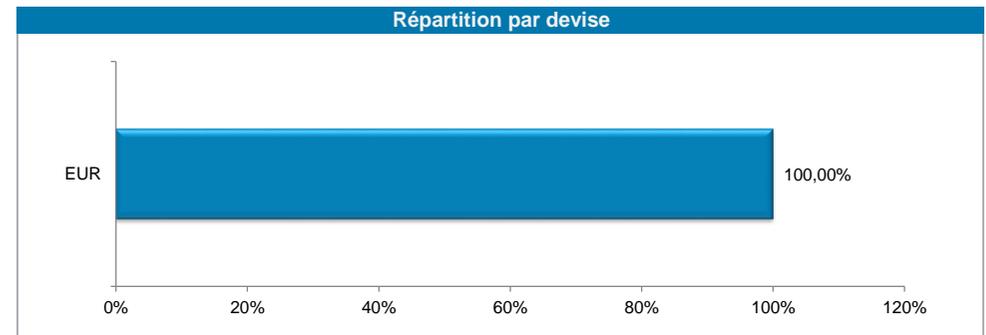
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,12	-0,138	5,58%	-0,68	-1,38	53,85%	-21,59%

Source : Factset

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	15,93	13,78	1,88	1,74
Indice	15,47	14,10	1,55	1,47

Sources : Factset

(1) Indice de référence : Euro Stoxx Small Net Total Return

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

